

ППФ “ДСК – РОДИНА”

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 декември 2010 година



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Професионален пенсионен фонд „ДСК Родина“ („Фонда“), управляван от Пенсионноосигурителна компания „ДСК Родина“ АД („Компанията“), включващ отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица към 31 декември 2010 година, отчетите за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Фонда към 31 декември 2010 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Фонда изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността на Фонда, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Фонда към и за годината завършваща на 31 декември 2010 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Компанията на 23 февруари 2011, се носи от ръководството на Компанията.

Гилбърт МакКол
Съдружник

КПМГ България ООД

София, 2 март 2011 година



Мargarита Голева
Регистриран одитор



ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

РЪКОВОДСТВО:

Надзорен съвет:

Виолина Маринова Спасова – председател

Чаба Наги – член

Мирослав Станимиров Вичев - член

Управителен съвет:

Николай Борисов Борисов – председател

Николай Иванов Марев – член и главен изпълнителен директор

Румяна Боянова Сотирова – член и изпълнителен директор

Адрес за кореспонденция:

Гр. София, пощенски код: 1000

Ул. „ Княз Александър I Батенберг” № 6, ет.1

www.dskrodina.bg

Банка-попечител:

„Алианц Банк България” АД – ЦУ

Инвестиционни посредници:

„Първа Финансова Брокерска Къща” ООД

„Райфайзенбанк България” ЕАД

„Уникредит Булбанк” АД

“Авал ИН” АД

„ИНГ Банк” АД

„Адамант кепитъл партньрс” АД

„Ситигруп Глобъл Маркетс Лимитед”

„ Сосиете Женерал Експресбанк”

Отчет за нетни активи на разположение на осигурените лица

| В хиляди лева | Бел. | 2010 | 2009 |
|---|------|---------------|---------------|
| АКТИВИ | | | |
| Парични средства | 5 | 7 014 | 5 765 |
| Инвестиции | 6 | 29 035 | 20 182 |
| Краткосрочни вземания | 7 | 1 833 | 28 |
| Общо активи | | 37 882 | 25 975 |
| Краткосрочни задължения | 8 | 69 | 41 |
| НЕТНИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА | | 37 813 | 25 934 |

Отчетът за нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Иванов Марев
Главен изпълнителен директор



Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД



Мargarита Голева
Регистриран одитор

Отчет за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица

| В хиляди лева | Бел. | 2010 | 2009 |
|---|------|--------|--------|
| УВЕЛИЧЕНИЯ | | | |
| Нетен доход от управление на финансови активи | | | |
| Приходи от лихви | | 1 224 | 1 183 |
| Нетни приходи от оценка на финансови активи | | 1 380 | 382 |
| Приходи от съучастия и дивиденди | | 68 | 40 |
| Нетни приходи от операции с чуждестранна валута | | 23 | - |
| | | 2 695 | 1 605 |
| Осигурителни вноски | | | |
| Вноски за осигурени лица по сключени договори | | 5 665 | 4 979 |
| Постъпили средства за осигурени лица, прехвърлени от други пенсионни фондове | | 7 705 | 3 193 |
| | | 13 370 | 8 172 |
| ОБЩО УВЕЛИЧЕНИЯ | | 16 065 | 9 777 |
| НАМАЛЕНИЯ | | | |
| Нетен доход от управление на финансови активи | | | |
| Нетни разходи от сделки с финансови активи | | 183 | 23 |
| | | 183 | 23 |
| Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери | 10 | 1 186 | 873 |
| Преведени суми на други пенсионни фондове | | 2 203 | 1 324 |
| Начислени такси и удържки за пенсионноосигурителното дружество | 9 | 614 | 485 |
| | | 4 003 | 2 682 |
| ОБЩО НАМАЛЕНИЯ | | 4 186 | 2 705 |
| УВЕЛИЧЕНИЕ НА НЕТНИТЕ АКТИВИ ЗА ГОДИНАТА | | 11 879 | 7 072 |
| НЕТНИ АКТИВИ В НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА | | 25 934 | 18 862 |
| НЕТНИ АКТИВИ В КРАЯ НА ГОДИНАТА | | 37 813 | 25 934 |

Отчетът за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Иванов Марев
Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Наташа Илиева
Директор „ФСО”

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Отчет за паричните потоци

| <i>В хиляди лева</i> | Бел. | 2010 | 2009 |
|---|-------------|--------------|--------------|
| Парични потоци от оперативна дейност | | | |
| Нетни парични потоци от осигурени лица и техни наследници | | 5 517 | 4 877 |
| Изплатени средства към НОИ, свързани с пенсионери | | (1 038) | (770) |
| Средства на осигурени лица прехвърлени от други пенсионни фондове | | 5 502 | 1 869 |
| Нетни плащания към пенсионноосигурителното дружество | | (585) | (482) |
| Получени лихви и дивиденди | | 1 304 | 1 321 |
| Нетни парични потоци от операции с инвестиции | | (7 666) | (1 505) |
| Нетни парични потоци от сделки с чуждестранна валута | | 15 | - |
| Нетно увеличение на пари и парични еквиваленти за годината | | 3 049 | 5 310 |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 5 765 | 455 |
| Пари и парични еквиваленти в края на годината | 5.1 | 8 814 | 5 765 |

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет, представен в бележки от 1 до 15.

Финансовият отчет е одобрен от Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина“ АД на 23 февруари 2011 г.

Николай Иванов Марев
Главен изпълнителен директор

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Наташа Илиева
Директор „ФСО“

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

ПОК “ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ППФ „ДСК - Родина” №342 – ППФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор. На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Професионаленспестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ПСКПОФ).

ПСКПОФ е регистриран на 01.12.2000 г. по фирмено дело 14246/2000 г. С решение на СГС от 23.01.2004 г. наименованието на ДСКПОФ е променено на Професионаленпенсионен фонд “ДСК – Родина” (ППФ “ДСК – Родина”, ППФ или Фонда).

През 2010 г. са настъпили следните промени в Управителния съвет на ПОК „ДСК – Родина” АД влезли в сила за ППФ “ДСК – Родина”.

Съгласно Решение на Надзорен съвет № 2/28.01.2010г., Решение на Управителен съвет № 2 /28.01.2010г., вписано в СГС, фирмено отделение по ф.д. №14246/2000 г. с решение №17/13.08.2010 г. на съда, както следва:

- Освобождава Албена Петрова Накова, като член на Управителния съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД.
- Избор на член на Управителен съвет на ПОК „ДСК-Родина” АД Румяна Боянова Сотирова, за срок от 3 години.
- Избор на Николай Иванов Марев за Главен изтълнителен директор и Румяна Боянова Сотирова за Изтълнителен директор ПОК “ДСК - Родина” АД, като двамата ще представляват дружеството заедно и поотделно.

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната.

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. Вноските за допълнително задължително пенсионно осигуряване и средствата, прехвърлени от друг фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване, се записват и натрупват по индивидуалната партида на всяко осигурено лице към датата на постъпването им по сметката на фонда от НАП. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ППФ „ДСК – Родина”.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида сума, при пожизнено загубена работоспособност 70.99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;

Размерът на срочната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са

Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност, продължение

изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО, Компанията, управляваща Фонда, сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Индивидуалните партии на осигурените лица се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери. Удържките като процент от всяка осигурителна вноска се извършват преди отчитането им в дялове.

Натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително изпълнение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

Към датата на отчета в ППФ “ДСК - Родина” членуват 21 214 осигурени лица.

2. Съществени счетоводни политики

2.1 Приложими стандарти

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

2.2 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на базата на историческата цена, с изключение на:

- Деривативни финансови инструменти, отчетени по справедлива стойност;
- Финансови активи и пасиви за търгуване, които са представени по справедлива стойност

2.3 Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), закръглени до хиляда. Българският лев е функционалната валута на ППФ.

2.4 Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането се

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.4 Използване на оценки и допускания, продължение

отнася до само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди, ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите признати във финансовия отчет, се съдържа в приложенията по оценка на финансови инструменти.

2.5 Финансови приходи и разходи

Лихвите се начисляват текущо пропорционално на времевата база, която отчита ефективния доход от финансовия актив.

Разликите от промените на справедливата стойност на финансовите инструменти, държани за търгуване, както и разликата между отчетната стойност и продажната цена при сделки с тях, се признават като текущ финансов приход или разход.

Дивидентите се признават, когато се установи правото за тяхното получаване.

2.6 Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Компанията по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода се отчитат като приходи и разходи и по валутни операции.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са както следва:

| | 31 декември 2010 | 31 декември 2009 |
|------------------|------------------|------------------|
| 1 EUR (фиксиран) | 1.95583 BGN | 1.95583 BGN |
| 1 USD | 1.47276 BGN | 1.36409 BGN |
| 1 GBP | 2.27369 BGN | 2.16353 BGN |
| 10 SEK | 2.16994 BGN | 1.89973 BGN |
| 10 NOK | 2.50138 BGN | 2.35019 BGN |

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.7. Пари и парични еквиваленти

Фондът отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по разплащателни сметки, депозити в български лева и валута с оригинален срок по-малък от три месеца. Размерът на пари и парични еквиваленти, посочени в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, включват получените лихви по депозити към края на отчетния период.

2.8. Финансови инструменти

Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Признаване

Фондът признава финансовите инструменти, държани за търгуване на датата на уреждане. От този момент Фондът отчита всички приходи и разходи, свързани с промяна на справедливата им стойност в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица.

Финансовите инструменти, държани за търгуване се отчитат по цена на придобиване, която не включва разходите по осъществяване на сделката.

Класификация

Средствата на Фонда се инвестират при спазване принципите за постигане на максимална доходност, ликвидност и диверсификация на финансовите активи съгласно изискванията на пенсионното законодателство и вътрешните правила за дейност на пенсионноосигурителното дружество. Тези инвестиционни цели определят класификацията на финансовите активи във Фонда като финансови инструменти, държани за търгуване. Те включват инвестиции в държавни ценни книжа, корпоративни ценни книжа, ипотечни ценни книжа, акции и други.

Отписване

Фондът отписва финансов актив, когато договорните права към паричните потоци от финансовия актив изтекат, или когато прехвърлят правата за получаване на договорните парични потоци от финансовия актив в транзакция, в която се прехвърлят всички съществени рискове и печалби от притежаването на финансовия актив. Всяко участие в прехвърлени финансови активи, което е създадено или запазено от Фонда, се признава като отделен актив или пасив.

Фондът отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнени, отменени или изтекат.

Фондът извършва транзакция, при която прехвърля активи, признати в отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица, но запазва част или всички съществени рискове и печалби от прехвърлените активи или част от тях. Ако са запазени част или всички съществени рискове и печалби, то прехвърлените активи не се отписват от отчета за нетните активи на разположение на осигурените лица. Прехвърляне на активи със запазване на част или всички съществени рискове и печалби са например сделки със заемане на ценни книжа или с ангажимент за обратно изкупуване.

При транзакции, при които Фонда нито запазва, нито прехвърля всички съществени рискове и печалби от притежаването на един финансов актив, тя отписва актива, ако не запазва контрол над него. Правата и задълженията, запазени при прехвърлянето, се признават отделно съответно като активи и пасиви. При сделки, при които се запазва контрол над актива, Фондът продължава да признава актива до степента на участие, в зависимост от това доколко е изложено на промени в стойността на прехвърления актив.

Фондът отписва определени инвестиционни ценни книжа, когато бъдат определени като несъбираеми.

Бележки към финансовия отчет

2. Съществени счетоводни политики, продължение

2.8. Финансови инструменти, продължение

Принцип за оценка по справедлива стойност

Справедлива стойност е сумата, за която може да бъде заменен един актив, или уреден един пасив, между информирани, съгласни страни в пряка сделка на датата на оценяване.

Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя всеки ден на база пазарни котировки на цената им към края на предходния работен ден на активен пазар за този инструмент, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и лесно достъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, Фонда установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за Фонда оценки, включва всички фактори, които участниците в пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка удачно представят пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент.

Печалби и загуби от последваща оценка

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат на промени в справедливата стойност на финансови активи на Фонда, се признават в отчета за промените в нетните активи на разположение на осигурените лица на ежедневна база.

2.9. Такси и удържки в полза на Компанията

За осъществяване на дейността по допълнително пенсионно осигуряване и за управление на ППФ, Компанията събира следните такси и удържки от осигурените лица, определени в Правилника на Фонда:

- 5% удържка от всяка осигурителна вноска;
- Инвестиционна такса в размер на 1% от годишно върху стойността на нетните активи в зависимост от периода, през който те са били управлявани;
- Допълнителна такса в размер на 20 лв. при всяко прехвърляне на натрупаните средства по индивидуалната партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество.

Такси и удържки не се събират в случаите на прехвърляне на средства, поради несъгласие на осигурените лица с приети изменения и допълнения в Правилника за дейността на пенсионния фонд.

Фондът не начислява други такси и удържки, освен определените в Правилника за организацията на дейността му.

2.10. Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Фонда.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска

ППФ „ДСК Родина” е изложено на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Оперативен риск
- Законов риск
- Политически риск

Управлението на риска на Фонда се извършва от Комитет по управление на риска, които взема своите решения на база на анализи, оценки и предложения на риск мениджъра на Компанията.

Процесът по измерване и управление на риска включва анализ на видовете рискове на които са изложени активите на Фонда и в случай на превишение на тези рискове, над предварително определено ниво отговарящо на рисковата толерантност на Фонда, вземане на решения за намаляването им.

3.1. Кредитен риск

„Кредитен риск” е общо рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неочаквани събития от кредитен характер, свързани с емитентите на финансови инструменти, насрещната страна по борсови и извънборсови сделки, както и държавите, в които те извършват дейност.

Ръководството разглежда три основни вида кредитен риск:

- Контрагентен риск – рискът от неизпълнение на задълженията от насрещната страна по извънборсови сделки като валутни форуърди, лихвени суапи, и други извънборсови инструменти разрешени от нормативната база. Компанията управлява този риск чрез лимит за стойността на нетното вземане от всички извънборсови сделки сключени с една насрещна страна като процент от нетните активи.
- Сетълмент Риск – рискът за Фонда, възникващ от възможността да не получи насрещни парични средства или финансови инструменти от контрагент на датата на сетълмент, след като са изгълнили своето задължение по дадени сделки. Ръководството управлява този риск чрез лимит за стойността на всички неприключили сделки с една насрещна страна като процент от нетните активи. Не се включват сделките сключени при условие на сетълмент DVP (доставка срещу плащане) или с международни клирингови институции разполагащи с гаранционни механизми.
- Инвестиционен кредитен риск - рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един дългов финансов инструмент поради кредитно събитие при емитента на този инструмент. Кредитно събитие включва обявяване в несъстоятелност, неплатежоспособност, промяна в контрола, съществена промяна в капиталовата структура, намаляване на кредитния рейтинг и др. Ръководството управлява този риск като извършва качествен и количествен кредитен анализ на базата на: финансови отчети, капиталова структура, обезпечение и управление и репутация на емитента.

ППФ „ДСК – РОДИНА”

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 г.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.1. Кредитен риск , продължение

Таблицата по-долу представя качеството на финансовите активи като максимална кредитна експозиция, на базата на рейтинги от рейтингова агенция Мудис, там където тези рейтинги са приложими:

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|--|-------------|-------------|
| Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата | | |
| <i>Рейтинг ААА</i> | 1 657 | - |
| <i>Рейтинг ВВВ</i> | 2 275 | 1 509 |
| | 3 932 | 1 509 |
| Ипотечни облигации | | |
| <i>Рейтинг ВВВ</i> | - | - |
| <i>Рейтинг ВВВ+</i> | - | - |
| <i>Рейтинг ВВ+</i> | - | 504 |
| <i>Рейтинг ВВ-</i> | 505 | - |
| <i>Рейтинг В</i> | 491 | 491 |
| | 996 | 995 |
| Корпоративни облигации | | |
| <i>Рейтинг ААА</i> | 102 | 2 128 |
| <i>Рейтинг АА-</i> | 505 | 489 |
| <i>Рейтинг А</i> | - | 545 |
| <i>Рейтинг А-</i> | - | 505 |
| <i>Рейтинг ВВВ+</i> | 477 | - |
| <i>Рейтинг ВВВ</i> | 521 | 521 |
| <i>Рейтинг ВВВ-</i> | 1 116 | - |
| <i>Рейтинг ВВ+</i> | 1 644 | - |
| <i>Рейтинг ВВ</i> | 519 | - |
| <i>Без рейтинг</i> | 1 869 | 3 816 |
| | 6 753 | 8 004 |
| Общински облигации | | |
| <i>Рейтинг ААА</i> | - | 637 |
| | - | 637 |
| Акции, права и дялове | | |
| <i>Рейтинг А+</i> | 188 | - |
| <i>Рейтинг А</i> | 70 | - |
| <i>Рейтинг А-</i> | 327 | - |
| <i>Рейтинг ВВВ+</i> | 369 | - |
| <i>Рейтинг ВВВ</i> | 602 | - |
| <i>Рейтинг ВВВ-</i> | 219 | - |
| <i>Рейтинг ВВ+</i> | 90 | - |
| <i>Рейтинг ВВ</i> | 117 | - |
| <i>Без рейтинг</i> | 8 246 | 2 952 |
| | 10 228 | 2 952 |
| | | |
| | 21 909 | 14 097 |

3.2. Пазарен риск

Ръководството на Компанията идентифицира и измерва основните видове пазарен риск, свързани с отделните инструменти в портфейла от ценни книжа на Фонда:

3.2.1. Лихвен риск

„Лихвен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент поради изменение на нивото на лихвения процент, влияещ върху стойността на този инструмент.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

Ръководството измерва лихвения риск чрез следните количествени методи:

„Дюрация” – основна мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Използва се методът на модифицираната дюрация да измери и управлява лихвения риск, свързан с всеки инструмент базиран на лихвен процент като облигации, лихвени суапи, фючърси базирани на лихвени проценти, и фючърси базирани на облигации. Изчисление на модифицирана дюрация се извършва чрез следната формула:

Модифицирана Дюрация = (Маколи Дюрация)/(1 + У/n), където:

Маколи Дюрация – средно-претеглени парични потоци на база време:

Маколи Дюрация = $\sum (\text{Сегашна Стойност на Паричен Поток})_i \times (\text{Време до Настъпване на Паричен Поток})_i / \text{Цена на Облигация}$

У – доходност до падеж

Н – брой лихвени плащания на година

„Рискова премия” - разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска или ипотечна облигация и държавна облигация със сходни параметри. Компанията анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитното качество на емитента. Качественият анализ на рисковата премия е част от кредитния анализ.

Таблиците по-долу представят чувствителността към промените на ефективните лихвени проценти на финансовите активи на Фонда към 31 декември 2010г и 31 декември 2009г. Фондът няма финансови задължения към 31 декември 2010г и 31 декември 2009г.

31 декември 2010

Инструменти с фиксиран лихвен процент

| В хиляди лева | Инструмент и с плаващ лихвен процент | Между 3 | | | | |
|------------------------------|---|----------------|-----------------------|----------------------|--------------|--------------|
| | | Под 1 месец | Между 1 и 3 месеца | месеца и 1 година | Над 1 година | |
| Активи | Общо | | | | | |
| Парични средства | 7 014 | - | 7 014 | - | - | |
| Инвестиции | 18 807 | 2 707 | - | 3 386 | 4 696 | 8 018 |
| Нелихвоносни инвестиции | 10 228 | - | - | - | - | - |
| Други нелихвоносни активи | 1 833 | - | - | - | - | - |
| Общо активи | 37 882 | 2 707 | 7 014 | 3 386 | 4 696 | 8 018 |

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.2. Пазарен риск, продължение

3.2.1. Лихвен риск, продължение

31 декември 2009

Инструменти с фиксиран лихвен процент

| В хиляди лева | Инструмент и с плаващ лихвен процент | | Под 1 месец | Между 1 и 3 месеца | Между 3 месеца и 1 година | |
|------------------------------|---|-------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|--------------|
| | Общо | лихвен процент | | | Над 1 година | Над 1 година |
| Активи | | | | | | |
| Парични средства | 5 765 | - | 5 765 | - | - | - |
| Инвестиции | 16 104 | 3 067 | - | 4 308 | 3 955 | 4 774 |
| Нелихвоносни инвестиции | 4 078 | - | - | - | - | - |
| Други нелихвоносни активи | 28 | - | - | - | - | - |
| Общо активи | 25 975 | 3 067 | 5 765 | 4 308 | 3 955 | 4 774 |

3.2.2. Валутен риск

„Валутен риск” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент деноминиран във валута различна от Лев и Евро поради изменение на курса на обмяна между тази валута и Лев/Евро.

Ръководството измерва валутния риск чрез количествено определяне на лимит за нетната експозиция към всяка валута различна от лев и евро като процент от нетните активи.

3.2.3. Ценови риск

„Ценови риск, свързан с инвестиции в акции” е рискът от намаляване на стойността на инвестицията в един финансов инструмент при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени.

Ръководството измерва ценовия риск, свързан с инвестиции в акции чрез лимит за приложимия за съответния пазар количествен метод от изброените:

- Историческа волатилност измерена чрез стандартно отклонение
- β -коефициента към индексите на съответните пазари
- При невъзможност за прилагане на гореописаните два метода, ръководството използва стандартното отклонение на индексите на регулираните пазари, на които се търгуват дадени акции като заместител при цялостния анализ на портфейлите.

3.3. Ликвиден риск

„Ликвиден риск” е рискът от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения.

Ръководството анализира ликвидния риск на база историческите входящи и изходящи парични потоци и изготвяната ежедневно тридневна прогноза паричните потоци свързани с дейността. На база на този анализ, Компанията определя минимален праг на пари и парични еквиваленти в портфейла на фонда

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

В следващата таблица е представен анализ на активите и пасивите на Фонда, анализирани според остатъчните договорни срокове до падеж:

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2010г.

| <i>В хиляди лева</i> | До 3 месеца | От 3 до 6 месеца | От 6 до 1 година | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | От 5 до 10 години | Над 10 години | Без договорен матуритет | Общо |
|--|----------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|---------------|
| Активи | | | | | | | | | |
| Парични средства | 7 014 | - | - | - | - | - | - | - | 7 014 |
| Банкови депозити | 3 166 | 3 960 | - | - | - | - | - | - | 7 126 |
| Държавни ценни книжа | - | - | - | - | - | 1 501 | 774 | - | 2 275 |
| Корпоративни облигации | 86 | 24 | 336 | 527 | 896 | - | - | - | 1 869 |
| Ипотечни облигации | - | - | 505 | 491 | - | - | - | - | 996 |
| Акции, дялове и права | - | - | - | - | - | - | - | 1 734 | 1 734 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | - | - | - | - | - | 1 657 | - | - | 1 657 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 204 | 301 | 101 | 521 | - | 3 280 | 477 | - | 4 884 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | - | - | - | - | - | - | - | 8 494 | 8 494 |
| Други вземания | 1 833 | - | - | - | - | - | - | - | 1 833 |
| Общо активи | 12 303 | 4 285 | 942 | 1 539 | 896 | 6 438 | 1 251 | 10 228 | 37 882 |
| Пасиви | | | | | | | | | |
| Задължения към ПОД | 69 | - | - | - | - | - | - | - | 69 |
| Общо пасиви | 69 | - | - | - | - | - | - | - | 69 |

Компанията извършва регулярно анализ на текущата ликвидност на активите и пасивите на Фонда. На база на актюерски изчисления ръководството на Компанията очаква предстоящите плащания в полза на осигурени лица или техни наследници в предвидените в Правилника случаи в срок от една година да са в размер на 1722 хил. Лв. Първите срочни пенсии от фонда ще бъдат отпуснати през 2015 г. Като не очаква концентрация на пенсионни плащания към осигурени лица. В резултат на анализа към 31.12.2010 г. Задълженията към Компанията се погасяват в рамките на един месец.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.3. Ликвиден риск, продължение

Остатъчни договорни падежи на активите и пасивите към 31 декември 2009г.

| <i>В хиляди лева</i> | До 3 месеца | От 3 до 6 месеца | От 6 до 1 година | От 1 до 3 години | От 3 до 5 години | От 5 до 10 години | Над 10 години | Без договорен матуритет | Общо |
|--|----------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|---------------|
| Активи | | | | | | | | | |
| Парични средства | 5 765 | - | - | - | - | - | - | - | 5 765 |
| Банкови депозити | 3 180 | - | 2905 | - | - | - | - | - | 6 085 |
| Държавни ценни книжа | 584 | 348 | - | - | - | - | 577 | - | 1 509 |
| Корпоративни облигации | - | 342 | 810 | 1 832 | 832 | - | - | - | 3 816 |
| Ипотечни облигации | - | - | - | 504 | 491 | - | - | - | 995 |
| Акции, дялове и права | - | - | - | - | - | - | - | 2 468 | 2 468 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 545 | - | - | 3 440 | 203 | - | - | - | 4 118 |
| Чуждестранни общински облигации | - | - | - | 179 | 458 | - | - | - | 637 |
| Чуждестранни акции, дялове и права | - | - | - | - | - | - | - | 484 | 484 |
| Други вземания | 28 | - | - | - | - | - | - | - | 28 |
| Общо активи | 10 102 | 690 | 3 715 | 5 955 | 1 984 | - | 577 | 2 952 | 25 975 |
| Пасиви | | | | | | | | | |
| Задължения към ПОД | 41 | - | - | - | - | - | - | - | 41 |
| Общо пасиви | 41 | - | - | - | - | - | - | - | 41 |

3.4. Оперативен риск

„Оперативен риск” е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития, дължащи се на външни фактори.

Ръководството измерва оперативния риск чрез качествени измерения, базирани на анализ на служителите, процесите, моделите и технологичната обезпеченост на дружеството.

Бележки към финансовия отчет

3. Политика на ръководството по отношение на риска, продължение

3.5. Законов риск

„Законов риск” – включва всички рискове за портфейла, свързани с промени в КСО и други нормативни актове, регулиращи инвестиционната дейност на Компанията. Подобни промени могат да доведат до загуба на пазарна стойност при привиждането на портфейла в регулация.

Ръководството наблюдава законовия риск чрез отчитане на вероятността за промени в нормативната база и разглеждане на алокацията на инвестициите спрямо тези ограничения.

3.6. Политически риск

„Политически риск” – произтича от появата на сътресения в политическото положение, водещи до влошаване на нормалното функциониране на държавните органи и институции. Той се изразява в предприемането от страна на официалните власти на мерки и инициативи, които могат да доведат до влошаване на пазарните и инвестиционни условия, при които Компанията осъществява своята дейност.

Ръководството наблюдава политическия риск чрез кредитния рейтинг на Република България, както и наблюдение на политическата обстановка в страната.

4. Използване на счетоводни преценки и предположения

Оценка на финансовите инструменти

Фондът определя справедлива стойност, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1 които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени)
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни)

Таблицата по-долу представя анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваната йерархия:

| <i>В хиляди лева</i> | Ниво 1 | Ниво 2 | Общо |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 31 декември 2010 | | | |
| Акции местни предприятия | 1 734 | - | 1 734 |
| Чуждестранни акции | 8 494 | - | 8 494 |
| Държавни ценни книжа | 2 275 | - | 2 275 |
| Чуждестранни държавни ценни книжа | 1 657 | - | 1 657 |
| Корпоративни облигации | - | 1 869 | 1 869 |
| Ипотечни облигации | - | 996 | 996 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 4 884 | - | 4 884 |
| | 19 044 | 2 865 | 21 909 |

Бележки към финансовия отчет

4. Използване на счетоводни преценки и предположения, продължение

| <i>В хиляди лева</i> | Ниво 1 | Ниво 2 | Общо |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|
| 31 декември 2009 | | | |
| Акции местни предприятия | 2 468 | - | 2 468 |
| Чуждестранни акции | 484 | - | 484 |
| Държавни ценни книжа | 1 509 | - | 1 509 |
| Корпоративни облигации | 67 | 3 749 | 3 816 |
| Ипотечни облигации | - | 995 | 995 |
| Чуждестранни корпоративни облигации | 4 188 | - | 4 188 |
| Чуждестранни общински облигации | 637 | - | 637 |
| | 9 353 | 4 744 | 14 097 |

5. Парични средства

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|-------|-------|
| Парични средства в разплащателни сметки в банки | 7 014 | 5 765 |
| | 7 014 | 5 765 |

5.1. Парични средства

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|-------|-------|
| Парични средства в разплащателни сметки в банки | 7 014 | 5 765 |
| Банкови депозити с оригинален срок 3 месеца | 1 800 | - |
| | 8 814 | 5 765 |

6. Инвестиции

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|--------|--------|
| Банкови депозити | 7 126 | 6 085 |
| Ценни книжа издадени или гарантирани от държавата | 2 275 | 1 509 |
| Акции, дялове и права | 1 734 | 2 468 |
| Ипотечни облигации | 996 | 995 |
| Корпоративни облигации | 1 869 | 3 816 |
| Чуждестранни ценни книжа | 15 035 | 5 309 |
| | 29 035 | 20 182 |

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.1. Ценни книжа, издадени или гарантирани от държавата

Ценните книжа, издадени или гарантирани от държавата представляват 6,01% от активите на Фонда към 31 декември 2010г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година | - | 584 |
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година | 985 | - |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година | - | 348 |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 1 290 | 577 |
| | 2 275 | 1 509 |

6.2. Акции, права и дялове

Към 31 декември 2010 г. Фондът не притежава права за придобиване на акции. Ациите и дяловете представляват 4.58% от активите на ППФ „ДСК – Родина” и имат следната валутна структура:

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| - акции, деноминирани в български лева | 1 475 | 1 592 |
| - дялове, деноминирани в български лева | 134 | 842 |
| - дялове, деноминирани в евро | 125 | 34 |
| | 1 734 | 2 468 |

6.3. Ипотечни облигации

Към 31 декември 2010 г. ипотечните облигации представляват 2,63% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|-------------|-------------|
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година | 505 | - |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 491 | 995 |
| | 996 | 995 |

Бележки към финансовия отчет

6. Инвестиции, продължение

6.4. Корпоративни облигации

Към 31 декември 2010 г. корпоративните облигации представляват 4.93% от активите на Фонда и имат следната структура по остатъчен матуритет и по вид валута:

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|--------------|--------------|
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година | 128 | 104 |
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година | - | 189 |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година | 318 | 1 048 |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 1 423 | 2 475 |
| | 1 869 | 3 816 |

6.5. Чуждестранни ценни книжа

Чуждестранните ценни книжа представляват 39.69 % от активите на Фонда към 31 декември 2010 г. и имат следната структура по остатъчен матуритет и вид валута:

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|---------------|--------------|
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа до 1 година | 505 | 545 |
| - деноминирани в български лева с остатъчен срок до падежа над 1 година | - | 2 534 |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа до 1 година | 615 | - |
| - деноминирани в евро с остатъчен срок до падежа над 1 година | 5 421 | 1 746 |
| - деноминирани в евро без договорен матуритет | 4 726 | 484 |
| - деноминирани в норвежки крони без договорен матуритет | 213 | - |
| - деноминирани в шведски крони без договорен матуритет | 1 055 | - |
| - деноминирани в английски лири без договорен матуритет | 390 | - |
| - деноминирани в щатски долари без договорен матуритет | 2 110 | - |
| | 15 035 | 5 309 |

7. Краткосрочни вземания

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|--------------|-------------|
| Вземания , свързани с инвестиции | 1 833 | 27 |
| <i>в това число вземания по репо сделки</i> | <i>1 802</i> | <i>-</i> |
| Вземания от ПОК „ДСК – Родина” АД | - | 1 |
| | 1 833 | 28 |

ППФ „ДСК – РОДИНА“

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2010 г.

Бележки към финансовия отчет

8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения включват задължения за начислени такси към Компанията съгласно Правилника за дейността на Фонда и се уреждат ежемесечно.

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|---|-------------|-------------|
| Задължения към ПОК „ДСК – Родина“ АД | | |
| - за такси от осигурителни вноски | 37 | 19 |
| - за инвестиционна такса | 32 | 22 |
| | 69 | 41 |

9. Начислени такси и удържки в полза на пенсионноосигурителната компания

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Таски и удържки | | |
| Такса от осигурителни вноски | 283 | 249 |
| Инвестиционна такса | 306 | 222 |
| Други такси | 25 | 14 |
| | 614 | 485 |

10. Изплатени средства на осигурени лица и пенсионери

| <i>В хиляди лева</i> | 2010 | 2009 |
|--|--------------|-------------|
| Изплатени средства към осигурени лица и техни наследници | 148 | 103 |
| Средства, преведени към НОИ | 1 038 | 770 |
| | 1 186 | 873 |

Преведените към НОИ суми представляват натрупани средства по индивидуалните партии на осигурени лица, упражнили правото си на ранно пенсиониране съгласно Параграф 4 от ПЗР на КСО.

11. Резерви

11.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност

В съответствие с изискванията на КСО, Компанията е задължена да постига минимална доходност при управлението на активите на Фонда. Минималната доходност се определя от съответния регулативен орган на базата на постигнатата доходност от управлението на активите на всички фондове от съответния вид за предходния 24-месечен период, съгласно Наредба № 12 от 10.12.2003 г. на КФН.

Когато постигнатата доходност от Професионалния пенсионен фонд е с над 40 на сто по-висока от средната постигната доходност за съответния вид пенсионен фонд или превишава с 3 процентни пункта средната - което от двете числа е по-голямо, средствата от доходността над този процент се заделят за резерв от съответния фонд. Стойността на резерва не може да надвишава 1 на сто от активите на фонда.

Бележки към финансовия отчет

11.1. Резерв за гарантиране на минимална доходност, продължение

Ако постигнатата доходност на Професионалния пенсионен фонд е под минималната доходност, разликата се покрива от резерва във Фонда. Когато средствата от резерва във Фонда не са достатъчни, Компанията покрива недостига със средствата от резерва, формиран в Компанията. Определеният размер на минималната доходност към 31 декември 2010 г. от КФН за последния 24-месечен период за ППФ е 3.27 %

Постигнатата доходност от управлението на активите на Фонда към 31 декември 2010 г. е над минималния размер.

12. Други оповестявания

Към 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г. Фондът не е получил от Националната агенция по приходите информация за всички дължими съответно за 2010 г. и 2009 г. суми по осигурителните партии на осигурените лица в ППФ. Поради това, ръководството на Компанията е възприело политика на отчитане на средствата по индивидуалните партии на база на действително получените плащания. Доколкото не могат да бъдат надеждно определени, свързаните с тези суми такси и комисионни дължими на Компанията, също не са признати във финансовия отчет към 31 декември 2010 г. Неполучените към 31 декември 2009 г. суми, но получени през 2010 г., са признати през 2010 г.

13. Оповестяване на свързани лица

За ППФ“ДСК – Родина” свързани лица са ПОК “ДСК - Родина” АД, „Банка ДСК” ЕАД като нейн основен акционер, ОТП Банк като едноличен собственик на капитала на „Банка ДСК” ЕАД, както и всички дружества, които са част от финансовата група на „Банка ДСК” ЕАД и ОТП Банк.

Сделките с ПОК „ДСК – Родина” АД се състоят от такси и удържки, регламентирани съгласно КСО и Правилника за дейността на Фонда, като те са разгледани по – подробно в бележка 9, а задълженията на Фонда към Компанията са оповестени в бележка 8. Задълженията на Фонда към Компанията се уреждат в кратки срокове в зависимост от периодите на възникването им.

Към 31 декември 2010 г. ППФ„ДСК – Родина” има предоставен един депозит към свързано лице „Банка ДСК” ЕАД с обща стойност на главниците - 1 300 хил.лв. и начислени лихви в размер на 57 хил.лв. Депозитите са в български лева, с остатъчен срок на падежа до една година.

14. Данъчно облагане

Приходите на Фонда не се облагат с данък по реда на Закона за корпоративното подоходно облагане. Доходите от инвестиране на активите на фонда, разпределени по индивидуалните партии на осигурените лица, не се облагат с данък по смисъла на Закона за данъци върху доходите на физическите лица. Услугите по допълнителното пенсионно осигуряване не се облагат по реда на Закона за данък върху добавената стойност.

15. Събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

В края на 2010 г. бе приета промяна в законодателството, въз основа, на която средствата по индивидуалните партии, налични към 1 януари 2011 г., на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, които до 31 декември 2010 г. са осигурени в професионален пенсионен фонд, се прехвърлят във фонд "Пенсии" на държавното обществено осигуряване. Предстои средствата по индивидуалните партии на тези лица, с изключение на починалите да бъдат прехвърлени до 31 март 2011 г. към НОИ. Очакваният брой на лицата, попадащи в този обхват е 4 375 лица и оцененият размер на техните средства по стойност на 1 дял към 31.12.2010 г. е 6 094 хил. лв.

ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА ПРОФЕСИОНАЛЕН ПЕНСИОНЕН

ФОНД „ДСК-РОДИНА”

ЗА 2010 ГОДИНА

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

ПОК “ДСК - Родина” АД (Компанията) получава лиценз за дейност по допълнително пенсионно осигуряване с Решение № 1 от 21.09.2000 г. на Съвета по допълнително пенсионно осигуряване и разрешение за управление на ППФ „ДСК - Родина” № 342 – ППФ от 25.08.2003 г. на Комисията за финансов надзор (КФН). На 06.10.2000 г. Управителният съвет на Компанията приема Решение за учредяване на Професионален спестовно кооперативен пенсионно осигурителен фонд “Родина” (ПСКПОФ).

ПСКПОФ е регистриран на 01.12.2000 г. по фирмено дело 14246/2000 г. С решение на СГС от 23.01.2004 г. наименованието на ПСКПОФ е променено на Професионален пенсионен фонд “ДСК – Родина” (ППФ “ДСК – Родина”, ППФ или Фонда).

Основната дейност на Фонда се извършва съгласно Кодекса за социално осигуряване (КСО) в България, който регламентира държавното и допълнителното пенсионно осигуряване в страната.

Настоящото описание на Фонда осигурява само най-обща информация. Осигурените лица следва да се запознаят с правилника за организацията и дейността на Фонда, който осигурява по-детайлна информация.

Във Фонда задължително се осигуряват за допълнителна пенсия всички лица, работещи при условията на първа и втора категория труд. Осигурителното правоотношение възниква от датата на сключване на осигурителния договор или от датата на служебното разпределение във фонда.

Допълнителното задължително пенсионно осигуряване във Фонда е индивидуално. Осигуряването се осъществява с месечни парични осигурителни вноски, чийто размер се определя със Закона за бюджета на Държавно обществено осигуряване. За осъществяване на дейността по допълнително задължително пенсионно осигуряване Компанията събира такси и удържки от Фонда, определени в Правилника за дейността на ППФ „ДСК – Родина”.

Фондът осигурява следните пенсионни плащания:

- Срочна професионална пенсия за ранно пенсиониране за работещите при условията на първа и втора категория труд;
- Еднократно изплащане до 50% от натрупаната сума по индивидуалната партида сума. при пожизнено загубена работоспособност 70.99 на сто;
- Еднократно или разсрочено изплащане на натрупаните средства по индивидуалната осигурителна партида на наследниците на починал осигурен или пенсионер на Фонда при условията и по реда на КСО;

Размерът на срочната пенсия за ранно пенсиониране се определя на базата на натрупаните средства по индивидуалната партида, срока на получаване и техническия лихвен процент, одобрен от заместник-председателя на КФН.

Осигурените лица имат право да променят участието си във Фонда и да прехвърлят натрупаните средства по индивидуална партида в друг пенсионен фонд, управляван от друго пенсионноосигурително дружество, ако са изтекли две години от датата на сключване на първия им осигурителен договор или от датата на служебното им разпределение.

Съгласно КСО са определени инвестиционни ограничения относно вида и структурата на активите на управляваните фондове. За осъществяване на дейността си и в съответствие с изискванията на КСО

Компанията, управляваща Фонда сключва договор за попечителски услуги с банка – попечител, която съхранява всички активи на Фонда. Компанията е сключила договори с инвестиционни посредници за извършване на сделки с ценни книжа, свързани с управление на активите на Фонда.

Индивидуалните партии на осигурените лица се водят в лева и в дялове. Всеки дял представлява пропорционална част от нетните активи на Фонда. Стойността на един дял се изчислява всеки работен ден, като стойността на нетните активи на Фонда към края на предходния работен ден се раздели на общия брой дялове на Фонда към същия ден. Така изчислената стойност на един дял е валидна само за съответния ден.

Стойността на нетните активи на Фонда се определя като от стойността на активите се приспадат задълженията към Компанията за плащане на такси и удържки, както и други задължения на Фонда, различни от задълженията към осигурени лица и пенсионери.

Натрупаните средства по индивидуалните партии на осигурените лица не подлежат на принудително изгъланение. Осигурените лица и Фондът не отговарят за задълженията на Компанията. Фондът не отговаря с активите си за загуби, настъпили в резултат на действия на Компанията, както и за загуби от дейността на Компанията.

ОСИГУРЕНИ ЛИЦА И НЕТНИ АКТИВИ

Към 31 декември 2010 г. в ППФ „ДСК-Родина” членуват 21 214 осигурени лица, за които има преведена поне една осигурителна вноска. През 2010 г. броят на осигурените лица е нараснал нетно с 1 961 лица или с 10.2% спрямо края на 2009 г. През същия период съгласно обобщена предварителна информация, публикувана на уеб сайта на КФН, пазарът е нараснал нетно със 7 351 лица или с 3.2% спрямо края на 2009 г. Нетният ръст на осигурените лица в ППФ „ДСК-Родина” е по-висок от този на пазара. Освен това нетният ръст на осигурените лица през 2010 г. на ППФ „ДСК-Родина” представлява 26.7% от нетния ръст на пазара.

Общият пазар на новоосигурени лица през 2010 г. продължава да намалява поради демографския проблем в България. Спадът в новоосигурените през 2010 г. спрямо 2009 г. се отразява както при ППФ „ДСК-Родина”, така и при останалите фондове. Независимо от общия намаляващ пазар ППФ взема 1 667 лица, което представлява 11.4% пазарен дял от пазара на новоосигурени лица (според оповестената предварителна информация на уеб сайт на КФН).

Към 31 декември 2010 г. ППФ ”ДСК-Родина” достига **9.05%** пазарен дял по осигурени лица, което представлява **нарастване с 57 базови точки** спрямо 31.12.2009 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по лица и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от КФН.

Доклад за дейността на ППФ „ДСК-Родина” за 2010 г.

| Професионални пенсионни фондове | 31.12.2010 г. (в %) | 31.12.2009 г. (в %) | Промяна в пазарния дял |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| ППФ „Доверие” | 32.46 | 33.42 | -0.96 |
| ППФ „Съгласие” | 14.75 | 15.73 | -0.98 |
| ППФ „ДСК-Родина” | 9.05 | 8.48 | 0.57 |
| ЗППФ „Алианц България” | 16.17 | 16.05 | 0.12 |
| ППФ „Ай Енд Джи” | 7.67 | 7.25 | 0.42 |
| ППФ „ЦКБ Сила”* | 11.73 | 5.77 | 5.96 |
| ППФ „Лукойл Гарант България”* | - | 6.30 | - |
| ППФ „Топлина” | 2.44 | 2.43 | 0.01 |
| ППФ „Бъдеще” | 5.15 | 4.39 | 0.76 |
| ППФ „Пенсионноосигурителен институт” | 0.58 | 0.18 | 0.40 |

*На 08.01.2010 г. "Лукойл Гарант-България-ППФ" прекрати дейността си поради вливането си в ППФ "ЦКБ-Сила".

Към 31 декември 2010 г. нетните активи на ППФ „ДСК-Родина” са в размер 37 813 хил. лв. От началото на годината е реализирано нарастване на нетните активи с 11 879 хил. лв., което представлява ръст от 45.8% спрямо 31 декември 2009 г.

През отчетния период постъпленията от осигурителни вноски, заедно с получените лихви от НАП са в размер на 5 665 хил. лв., като за сравнение през 2009 г. те са 4 979 хил. лв. или през 2010 г. има 13.8 % ръст на тези постъпления. През 2010 г. в ППФ „ДСК-Родина” от други професионални пенсионни фондове са прехвърлени общо средства в размер на 7 705 хил. лв., а към други професионални пенсионни фондове прехвърлените средства са в размер на 2 203 хил. лв. Нетният резултат от прехвърлените средства е 5 502 хил. лв., като за сравнение нетния резултат за 2009 г. от прехвърляне е 1 869 хил. лв. или през 2010 г. имаме ръст от почти 3 пъти. През 2010 г. в полза на ПОК „ДСК-Родина” АД са начислени такси и удържки в размер на 614 хил. лв., като през 2009 г. те са били в размер на 485 хил.лв., или ръст от 26.6 %.

Към 31 декември 2010 г. ППФ „ДСК-Родина” достига **7.31%** пазарен дял по активи, което представлява **нарастване със 154 базови точки** спрямо 31.12.2009 г. В следващата таблица е посочена сравнителната информация за пазарните дялове по активи и за изменението им спрямо предходната година на база обобщена предварителна информация от уеб сайта на КФН.

Доклад за дейността на ППФ „ДСК-Родина” за 2010 г.

| Професионални пенсионни фондове | 31.12.2010 г. (в %) | 31.12.2009 г. (в %) | Промяна в пазарния дял |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------|
| ППФ „Доверие” | 35.41 | 36.65 | -1.24 |
| ППФ „Съгласие” | 16.57 | 17.19 | -0.62 |
| ППФ „ДСК-Родина” | 7.31 | 5.77 | 1.54 |
| ЗППФ „Алианц България” | 19.22 | 19.60 | -0.38 |
| ППФ „Ай Енд Джи” | 5.87 | 5.71 | 0.16 |
| ППФ „ЦКБ Сила”* | 10.19 | 3.22 | 6.97 |
| ППФ „Лукойл Гарант България”* | - | 7.00 | - |
| ППФ „Топлина” | 1.06 | 1.03 | 0.03 |
| ППФ „Бъдеще” | 4.26 | 3.79 | 0.47 |
| ППФ „Пенсионноосигурителен институт” | 0.11 | 0.04 | 0.07 |

*На 08.01.2010 г. "Лукойл Гарант-България-ППФ" прекрати дейността си поради вливането си в ППФ "ЦКБ-СИЛА".

ИНВЕСТИЦИИ

В таблицата по - долу са представени компонентите на инвестиционния портфейл по видове финансови инструменти и техния дял от балансовите активи на Фонда. В годишния финансов отчет на фонда е представена по – подробна информация по отношение на структурата на управлението на портфейла.

| Инвестиционни инструменти | 31.12.2010 г. | | 31.12.2009 г. | |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Балансова стойност | Отн. дял в % | Балансова стойност | Отн. дял в % |
| Банкови депозити | 7 126 | 18.81 | 6 085 | 23.43 |
| Финансови активи, издадени в Република България, в т.ч. | 6 874 | 18.15 | 8 788 | 33.83 |
| <i>Дългови ЦК, издадени или гарантирани от държавата</i> | 2 275 | 6.01 | 1 509 | 5.81 |
| <i>Корпоративни облигации</i> | 1 869 | 4.93 | 3 816 | 14.69 |
| <i>Ипотечни облигации</i> | 996 | 2.63 | 995 | 3.83 |
| <i>Акции, дялове и права</i> | 1 734 | 4.58 | 2 468 | 9.5 |
| Чуждестранни финансови активи | 15 035 | 39.69 | 5 309 | 20.44 |
| Инвестиции общо | 29 035 | 76.65 | 20 182 | 77.70 |
| Парични средства | 7 014 | 18.51 | 5 765 | 22.19 |
| Краткосрочни вземания | 1 833 | 4.84 | 28 | 0.11 |
| <i>Балансови активи общо</i> | <i>37 882</i> | <i>100.00</i> | <i>25 975</i> | <i>100.00</i> |

НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИРАНЕ НА СРЕДСТВАТА НА ОСИГУРЕНИТЕ ЛИЦА

През отчетния период реализираният нетен доход от инвестиране на активите на ППФ „ДСК – Родина” е положителен в размер на 2 512 хил. лв., а за 2009 г. е бил в размер на 1 582 хил. лв. за 2009 г. или ръст от 58.8%.

| ППФ „ДСК – Родина” | 31.12.2010 г. | 31.12.2009 г. |
|---|----------------------|----------------------|
| Нетен доход от лихви | 1 224 | 1 183 |
| Нетен доход от оценка на финансови активи | 1 380 | 382 |
| Нетен доход от сделки с финансови активи | (183) | (23) |
| Нетен доход от съучастия и дивиденди | 68 | 40 |
| Нетен доход от операции с чуждестранна валута | 23 | - |
| Общо реализиран нетен доход | 2 512 | 1 582 |

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на универсалните пенсионни фондове за 2010 г. на база обобщена информация от КФН. ППФ „ДСК-Родина” е на първо място по реализирана доходност за отчетния период.

| Професионален пенсионен фонд | Доходност |
|--|------------------|
| ППФ „Доверие” | 5.11% |
| ППФ „Съгласие” | 4.92% |
| ППФ „ДСК-Родина” | 6.73% |
| ЗППФ „Алианс България” | 5.09% |
| ППФ „Ай Енд Джи” | 4.85% |
| ППФ „ЦКБ Сила” | 4.55% |
| ППФ „Бъдеще” | 3.31% |
| ППФ „Топлина” | 6.35% |
| ППФ „Пенсионно-осигурителен институт” | 5.70% |
| Немодифицирана претеглена доходност | 5.16% |

Доклад за дейността на ППФ „ДСК-Родина“ за 2010 г.

В таблицата по-долу е представена реализираната доходност на професионалните пенсионни фондове, изчислена за двадесет и четири месечен период назад (30 декември 2008 г. – 30 декември 2010 г.) на база обобщена информация от КФН.

| Професионален пенсионен фонд | Доходност |
|--|--------------|
| ППФ „Доверие“ | 7.15% |
| ППФ „Съгласие“ | 5.76% |
| ППФ „ДСК-Родина“ | 6.38% |
| ЗППФ „Алианс България“ | 6.55% |
| ППФ „Ай Енд Джи“ | 6.68% |
| ППФ „ЦКБ Сила“ | 4.86% |
| ППФ „Бъдеше“ | 6.96% |
| ППФ „Топлина“ | 6.46% |
| ППФ „Пенсионно-осигурителен институт“* | - |
| Немодифицирана претеглена доходност | 6.46% |

*Не са изтекли 24 месеца от стартиране на дейността на ДПФ „Пенсионно-осигурителен институт“

НАСТЪПИЛИ СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

В края на 2010 г. бе приета промяна в законодателството, въз основа, на която средствата по индивидуалните партии, налични към 1 януари 2011 г., на жените, родени от 1 януари 1955 г. до 31 декември 1959 г. включително, и мъжете, родени от 1 януари 1952 г. до 31 декември 1959 г. включително, които до 31 декември 2010 г. са осигурени в професионален пенсионен фонд, се прехвърлят във фонд "Пенсии" на държавното обществено осигуряване. Предстои средствата по индивидуалните партии на тези лица, с изключение на починалите да бъдат прехвърлени до 31 март 2011 г. към НОИ. Очакваният брой на лицата, попадащи в този обхват е 4 375 лица и оцененият размер на техните средства по стойност на 1 дял към 31.12.2010 г. е 6 094 хил. лв.

ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА РИСКА

ППФ „ДСК - Родина“ е изложен на следните видове риск при операциите си с финансови активи:

- Кредитен риск
- Пазарен риск
- Ликвиден риск
- Оперативен риск
- Законов риск
- Политически риск

Доклад за дейността на ППФ „ДСК-Родина“ за 2010 г.

Политиката на Ръководството по отношение измерването на видовете рискове е представена по – подробно в годишния финансов отчет на ППФ „ДСК – Родина“.

Главната цел на управлението на ППФ „ДСК – Родина“ е нарастване на пазарния дял по осигурени лица и управлявани нетни активи сред останалите професионални пенсионни фондове, повишаване на реализираната доходност от управлението на средствата на осигурените лица, както и поддържане и развитие на високо качество на обслужване на осигурените лица.

Дата: 23.02.2011 г.

Главен изпълнителен директор:



/Николай Марев/